

Нгуєн Тхі Кім Лієн, Тху-Тренг Тхі Доан, Тоан Нгок Буї

## **Відкритість торгівлі та волатильність реального ефективного обмінного курсу: дані з В'єтнаму**

У дослідженні використано векторну модель авторегресії та тест причинності Грейнджера, щоб проаналізувати причинно-наслідковий зв'язок між відкритістю торгівлі та реальною волатильністю ефективного обмінного курсу у В'єтнамі за період 2004–2020 років. Дослідження проводилось у контексті зростання індексу відкритості торгівлі у В'єтнамі, що викликало серйозні проблеми в макроуправлінні, зокрема управлінні валютним курсом. Використано новий підхід із застосуванням реального ефективного обмінного курсу В'єтнаму щодо 143 торгових партнерів та вивченням впливу економічного зростання на відкритість торгівлі та волатильність обмінного курсу.

Результати показують, що відкритість торгівлі має двосторонній причинно-наслідковий зв'язок за Грейнджером з ефективною волатильністю реального обмінного курсу у В'єтнамі на рівні значущості 1%. Зокрема вплив відкритості торгівлі на волатильність реального обмінного курсу є позитивним при відставанні в 1 і 4 періоди. При цьому коливання реального обмінного курсу негативно впливають на відкритість торгівлі з лагом в 1 період. Показано також, що посилене економічне зростання зменшує реальну волатильність ефективного обмінного курсу та підвищує відкритість торгівлі В'єтнаму. На цій основі запропоновано рекомендації щодо управління відкритістю торгівлі та валютним курсом у сучасному в'єтнамському контексті.

**Ключові слова:** відкритість торгівлі, волатильність, реальний обмінний курс, В'єтнам

**Класифікація JEL:** F15, F31, F41, F43



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.